

VALENCIA PYME 1 Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 24.09.07

Fondos Disponibles  
 Amortización Series  
 A1, A2, B, C y D

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

Fondos Disponibles Available Funds	Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D
Saldo Balance	Saldo Balance
56.855.135,13	56.855.135,13
0,00	0,00
3.972.181,68	3.972.181,68
60.827.316,81	60.827.316,81

Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	24.09.07	56.855.135,13
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	15.300.000,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D			0,00
Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, B, C and D			0,00
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			3.972.181,68
<b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>			<b>60.827.316,81</b>

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	28.183,96	28.183,96	60.799.132,85	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee	13.620,81	13.620,81	60.785.512,04	0,00
3º Permuta de Intereses (neto pagado)* Interest Swap (net paid)*	0,00	0,00	60.785.512,04	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	1.284.900,00	1.284.900,00	59.500.612,04	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	4.208.494,00	4.208.494,00	55.292.118,04	0,00
5º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *	369.138,00	369.138,00	54.922.980,04	0,00
6º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *	292.003,33	292.003,33	54.630.976,71	0,00
7º Intereses Bonos Serie D* Series D Bond Interest*	162.134,67	162.134,67	54.468.842,04	
8º Retención para Amortización Series A1, A2, B, C y D Withholding for Amortisation Series A1, A2, B, C and D	37.555.317,37	37.555.317,37	16.913.524,67	37.555.317,37
9º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest**	0,00	0,00	16.913.524,67	37.555.317,37
10º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest**	0,00	0,00	16.913.524,67	37.555.317,37
11º Intereses Bonos Serie D** Series D Bond Interest**	0,00	0,00	16.913.524,67	
12º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	15.300.000,00	15.300.000,00	1.613.524,67	37.555.317,37
13º Intereses Bonos Serie E** Series E Bond Interest **	207.901,50	207.901,50	1.405.623,17	37.555.317,37
14º Amortización Bonos Serie E Series E Bond Amortisation	0,00	0,00	1.405.623,17	37.555.317,37
15º Permuta de Intereses (Pago Liquidativo)*** Swap Liquidation Fund ***	0,00	0,00	1.405.623,17	37.555.317,37
16º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	13.331,50	13.331,50	1.392.291,67	37.555.317,37
17º Reembolso Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Repayment	445.808,93	445.808,93	946.482,74	37.555.317,37
18º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration	560.137,14	560.137,14	386.345,60	37.555.317,37
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	386.345,60	386.345,60	0,00	37.555.317,37
			0,00	
<b>Total aplicado Total applied</b>	<b>60.827.316,81</b>	<b>60.827.316,81</b>		<b>37.555.317,37</b>

\* Será postergado o antepuesto, según el caso, en determinadas circunstancias Shall be moved under certain circumstances.

\*\* En caso de postergamiento o de anteposición In case of moving.

\*\*\* En determinadas circunstancias Under certain circumstances.

**VALENCIA PYME 1 Fondo de Titulización de Activos**

**Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application**



Divisa / Currency :

**EUR**

**Fondos Disponibles  
Amortización Series**

**B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN SERIES A1, A2, B, C y D**

*Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, B, C and D*

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	<b>37.555.317,37</b>
<b>1º a) Amortización Bonos Serie A1</b> <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	<b>37.555.308,00</b>	<b>37.555.308,00</b>	<b>9,37</b>
<b>b) Amortización Bonos Serie A2</b> <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9,37</b>
<b>2º Amortización Bonos Serie B</b> <i>Series B Bond Amortisation</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9,37</b>
<b>3º Amortización Bonos Serie C</b> <i>Series C Bond Amortisation</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9,37</b>
<b>4º Amortización Bonos Serie D</b> <i>Series D Bond Amortisation</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9,37</b>
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D.</b> <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D</i>	<b>9,37</b>	<b>9,37</b>	<b>0,00</b>
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>	<b>37.555.317,37</b>	<b>37.555.317,37</b>	

**C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN** *Statement after application*

<b>Cuenta Tesorería</b> <i>Treasury Account:</i>	<b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i>	<b>24.09.07</b>	<b>15.300.009,37</b>
<b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>	<b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i>		<b>15.300.000,00</b>
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B, C y D</b> <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, B, C and D</i>			<b>9,37</b>

\* Incrementado, si fuera el caso, en el importe i) de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos y ii) de los ingresos percibidos de los Préstamos entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. *Added, if any, in the following amounts, i) the withholding tax amounts on Bond interest and ii) the Credits income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*